



变革世界金融体系的 实证和理论探索

Financial Regime Reforms in the World: Empirical and Theoretical Study

赵彦云 孟祥红 [德] 赫尔模特·迈尔
汪 涛 付文静 著

中国言实出版社



鲍林春前进英才基金资助出版

变革世界金融体系的
实证和理论探索

赵彦云 孟祥红 [德] 赫尔模特·迈尔
汪 涛 付文静 ◎著

中国言实出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

变革世界金融体系的实证和理论探索 / 赵彦云著.

—北京: 中国言实出版社, 2010.8

ISBN 978-7-80250-199-7

I. 变…

II. 赵

III. 金融体系—研究—世界

IV. F831

中国版本图书馆CIP数据核字 (2010) 第154720号

出版发行 中国言实出版社

地 址: 北京市朝阳区北苑路180号加利大厦5号楼105室

邮 编: 100101

电 话: 64924716 (发行部) 64963101 (邮 购) •

64924880 (总编室) 64963107 (编辑部)

网 址: www.zgyscbs.cn

E-mail: zgyscbs@263.net

经 销 新华书店

印 刷 三河市东方印刷有限公司

版 次 2010年8月第1版 2010年8月第1次印刷

规 格 880毫米×1230毫米 1/32 8.25印张

字 数 200千字

定 价 25.00元 ISBN 978-7-80250-199-7/F · 314

自序

美国次贷金融危机发生后，人们对世界经济进程中的许多经济关系产生了不同的看法，开始对我们原来通过理论研究和实证分析所得出的关于经济发展及其影响因素二者关系长期演化规律的结论的正确性产生怀疑。于是我们开始把更多的精力投到基于现实的全新发现和实证研究，期待通过在理论学说领域的更深入地拓展来说明和解释现实世界，并对世界经济的发展发挥积极的影响。同时，也希望通过全新的实证和理论上的积极探索，推陈出新，促进科学发展。

我们从1993年开始进行国际竞争力研究，也正是从1993年中国首次参与世界经济论坛（WEF）和瑞士洛桑国际管理学院（IMD）的转型国家国际竞争力评价体系，1994年中国正式加入WEF和IMD的国际竞争力评价体系。我们跟踪研究，对中国国际竞争力作出全面分析，从1996年开始发布中国国际竞争力发展报告，以及后来发布的关于产业结构主题研究、科技竞争力主题研究、21世纪发展主题研究和区域竞争力主题研究的中国国际竞争力发展报告。在我们的分析研究框架中，我们提出核心竞争力、基础竞争力、环境竞争力的三位一体研究。通过区域创新能力、产业创新能力、企业创新能力提升国际竞争力是推动经济发展和社会进步的根本方式；通过政府创新、金融创新、产业组织创新、企业管理创新，提高国际竞争力的软实力非常关键。它们是引领技术创新和保持技术创新长期能力建设的前提。基础设施包括基本基础设施、信息技术基础设施、社会和环境设施等，它们是支持国际竞争力的重要基础。适应创新时代的各种人才包括科学家、工程师、技术和管理人员、企

业家等，以及支持人力资本质量持续提升的教育、科学研究机构，这些是一国国际竞争力真正立足世界高端的决定性因素，“以人为本”深深融于经济社会的发动机之中。这些都可能是当今世界出现的新动向和积极的发展格局。

世界金融危机，使人们认识到实体经济与虚拟经济的重要关系，虚拟经济的创新，根本目的是推动和创造前所未有的资源组合、快速组合和高效组合，因此，金融创新成为不可缺少的推动力。虚拟经济的创新源于实体经济的发展潜能要求，而其约束虚拟经济的因素又是什么？监管、伦理、价值观自我约束？尽管我们还不能把这个复杂的问题搞清楚，但是，我们却可以作出积极的探索。例如，我们可以从实体经济的世界发展格局及其演化，包括发达国家、新兴工业化国家和地区、金砖国家、发展中国家的实际发展、彼此的竞争权衡，特别是各种因素的力量权衡作用等，揭示实体经济对于世界金融体系的潜在需要和稳定性作用。直接用多层次和大量信息测度货币的国际竞争力，解释各种货币的国际实力和竞争发展，以及背后的决定因素影响的潜在趋势。事实上，我们从欧元启动前的1999年就专门利用国际竞争力的多层次和大量信息来描述主要国际货币的国际竞争力发展趋势和能力。我们希望找到实体经济、国际经济贸易和国际金融投资、资本市场、外汇市场等方面的影响，来积极探索国际货币的属性及其造福人类的有效约束。除此之外，我们也积极鼓励关于国际货币的各种理论探索，例如自然经济货币的理论假说和实证分析，由此拓宽我们的思维。

本专著是在上述研究基础和积极的思想基础上，通过热心的研究团队组织起来的，希望对金融体系的发展，特别是国际货币的最优模式与成长路径，产生推动作用。

本书由赵彦云、孟祥红总体设计和最终修改定稿，各部分具体完成作者是：第一部分：汪涛、赵彦云、孟祥红；第二部分：赵彦云、

付文静；第三部分：〔德〕赫尔模特·迈尔。

本项研究是一项新的视角的研究，书中观点和结论是中外学者共同探索的结果，如有不妥之处，请多多批评指正。

赵彦云

2010年7月于中国人民大学

目 录

自 序

第一部分 世界经济变迁的实体经济分析

第一章 世界实体经济的发展变迁 / 2

- 1.1 生产的变迁 / 2
- 1.2 贸易的变迁 / 5
- 1.3 消费的变迁 / 7
- 1.4 投资的变迁 / 9
- 1.5 本章小结 / 11

第二章 影响世界实体经济发展的主要因素 / 12

- 2.1 生产要素 / 12
- 2.2 运行效率 / 16
- 2.3 科学教育 / 22
- 2.4 经济结构 / 27
- 2.5 基础设施 / 29
- 2.6 本章小结 / 33

第三章 世界实体经济发展方式评价 / 43

- 3.1 实体经济发展方式概述 / 43

- 3.2 发达经济体的发展方式 / 43
- 3.3 新兴经济体发展方式 / 46
- 3.4 本章小结 / 49

第二部分

货币国际竞争力实证

引言：如何追踪货币国际竞争力的研究 / 52

第四章 货币国际竞争力指数 / 55

- 4.1 货币国际竞争力理论 / 55
- 4.2 货币国际竞争力评价方法 / 56

第五章 1998—2009 年货币国际竞争力基本状况 / 60

- 5.1 基于二级要素的货币国际竞争力基本状况 / 61
- 5.2 基于一级要素的货币国际竞争力状况 / 72
- 5.3 货币国际竞争力状况 / 87

第六章 2008 年金融危机对货币国际竞争力的影响 / 91

- 6.1 2008 年金融危机对货币国际竞争力体系的总体影响 / 91
- 6.2 2008 年金融危机对具体货币的影响 / 94
- 6.3 2008 年金融危机对货币分类的影响 / 101

第七章 1998—2009 年人民币国际竞争力分析 / 103

7.1 1998—2009 年人民币各层次竞争力状况 / 104

7.2 2009 年人民币与其他货币各层次竞争力的比较 / 107

第三部分 自然经济金融体系的理论探索

引言：自然经济金融系统特征及对人类社会和相关政策的影响 / 112

第八章 论自然经济金融系统的特点 / 121

8.1 对价格规范的解释 / 121

8.2 对系统基本特征的解释 / 129

8.3 对不同现象的经验性解释 / 137

8.4 分析性论证 / 143

8.5 投入—产出矩阵的设计 / 158

8.6 讨论和结论 / 185

第九章 论自然经济系统和人类经济系统间的分歧与相互作用 / 189

9.1 两个系统间的差异 / 189

9.2 两个系统间的相互作用 / 200

第十章 论解决差异和社会挑战的政策途径 / 222

10.1 方法途径的概念 / 222

10.2 “适应更高级的自然系统” 方案 / 224

10.3 “信任人类更高级的灵活性” 方案 / 228

10.4 讨论与结论 / 233

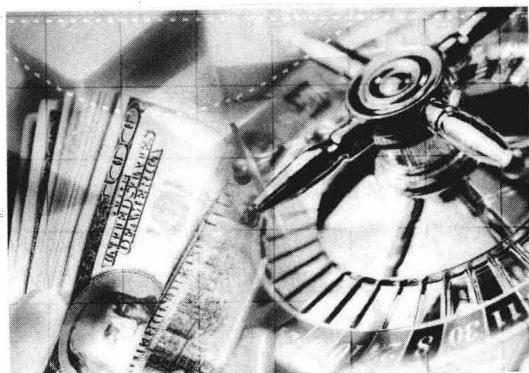
10.5 结束语 / 234

参考文献 / 249

后 记

第一部分

世界经济变迁的实体经济分析



第一章 世界实体经济的发展变迁

实体经济是世界经济的主体和基础。生产、贸易、消费、投资等经济活动都是人类赖以生存和发展的重要内容。本章主要阐述近几十年来世界实体经济的发展情况,探讨以美国、日本、德国、英国、法国等五国(以下简称发达五国)为代表的发达经济体和以中国、巴西、俄罗斯、南非、印度等金砖五国^①为核心的新兴经济体在世界实体经济变迁过程中的力量对比和所起的作用。

1.1 生产的变迁

生产活动是社会财富的源泉,是人类赖以生存和发展的基础。生产活动是劳动者利用劳动手段,对投入的货物进行加工、制造,或利用货物和服务的投入,创造新的货物和服务的劳动过程。因此,从某种意义上讲,生产活动是实体经济的主要内容,主导着实体经济的发展。

1.1.1 世界生产概述

世界实体经济,在经历了工业革命之后,尤其是在 20 世纪第二次世界大战之后,在以计算机和互联网为代表的科技革命以及经济全球化的影响下,进入了一个前所未有的高速发展期。世界 GDP

^①狭义的金砖国家包括中国、印度、俄罗斯、巴西四个国家,俗称“金砖四国”。但近年来由于南非经济发展强劲,因此有人提出了将南非加入金砖国家的范畴,从而形成了广义的金砖国家的概念,俗称“金砖五国”。

从 1960 年的 13443.3 亿美元，发展到 2008 年的 605870.1 亿美元；按照 2000 年不变价格，总量增长了 4.54 倍；年均增长达到 3.63%，近 20 年年均增长 2.88%。

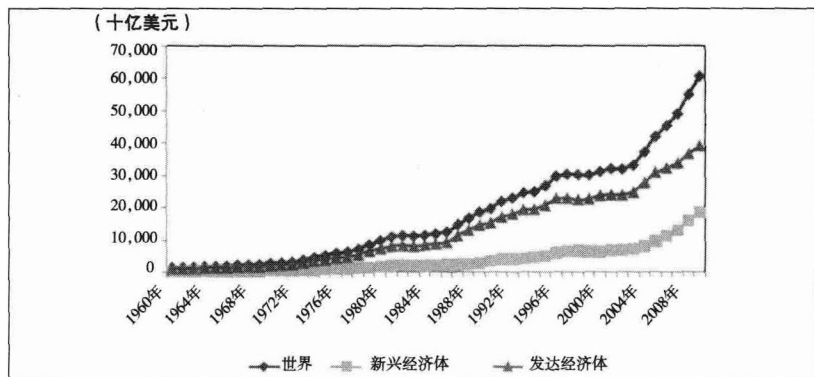


图 1-1 世界 GDP 趋势图

1.1.2 发达经济体与新兴经济体生产格局的变迁

目前，发达经济体是世界生产领域的主导力量，而新兴经济体是推进世界生产增长的生力军。20 世纪 60 年代，发达经济体 GDP 占世界的比重达到 65.19%，而新兴经济体只占 16.18%。到 2008 年，发达经济体仍然占到了 64.55%，下降幅度只有 0.64 个百分点；而新兴经济体占比却达到 29.95%，占比上升了 13.77 个百分点。从总量上看，发达经济体仍然占据主体。但从增量结构看，20 世纪 60 年代初，发达经济体在世界 GDP 增量中占比高达 76.96%，而新兴经济体只占 7.71%，但随着新兴经济体的快速崛起，其对世界生产增长的贡献越来越大，到了 2007 年已经超过了发达经济体，2008 年新兴经济体的贡献达到 72.19%，而发达经济体只有 21.8%。追根溯源，还是由于新兴经济体的快速增长。从 1960 年到 2008 年，新兴经济体的 GDP 年均增长为 5.26%，明显高于世界平均水平；而发达经济体仅为 3.53%，低于世界平均水平。

1.1.3 发达五国与金砖五国生产格局的变迁

发达五国是发达经济体中最大的五个经济体，在发达经济体生产中具有举足轻重的作用。近 20 年来，发达五国在世界以及整个发达经济体生产中的作用有所减弱，占比分别从 58.36%、74.89% 下降到 46.65%、72.27%，年均增长 2.2%，略低于发达经济体 2.22% 的水平。

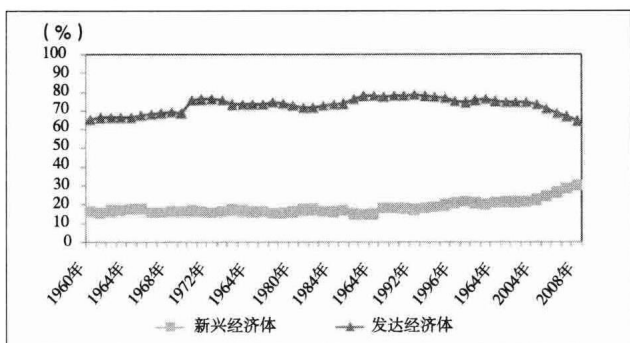


图 1-2 发达经济体和新兴经济体 GDP 占世界比重

金砖五国同样是新兴经济体中最大的五个经济体。近 20 年来，金砖五国在世界以及整个发达经济体生产中的作用明显加强，占比分别从 9.42%、52.41% 上升到 16.99%、56.73%，年均增长 6.16%，高于新兴经济体 5.02% 的水平。其中，中国生产增长最快、作用更加突出，20 年来增幅高达 10.32%，2008 年中国 GDP 占世界、新兴经济体的比重分别为 6.46%、24.64%。

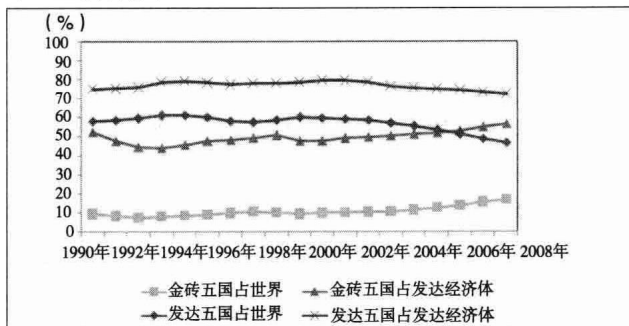


图 1-3 发达五国和金砖五国 GDP 占比

1.2 贸易的变迁

在现代社会,世界各国广泛开展国际贸易活动,通过促进生产要素的充分利用、提高生产技术水平、调节各国市场的供求关系、发挥比较优势、提高生产效率等多种途径,加强各国的经济联系,促进经济发展,不仅把生产力发展水平较高的发达经济体互相联系起来,而且也把生产力发展水平较低的广大新兴经济体卷入国际经济生活之中。同时,也促使世界总体的生产力发展进一步加快,不仅促进了发达国家经济的进一步发展,也促进了新兴国家和地区的经济发展,对世界经济的发展具有重要作用。

1.2.1 世界贸易概述

世界贸易快速增长,是近 50 年世界发展一个显著的特点。这既是实体经济全球化不断深化的客观需要,也是实体经济全球化发展规律的具体体现。世界贸易(进出口)从 1960 年的 3197.8 亿美元,发展到 2007 年的 347503 亿美元,年均增长 6.32%,世界外贸依存度(进出口占 GDP 比重)从 23.78% 上升到 63.3%。

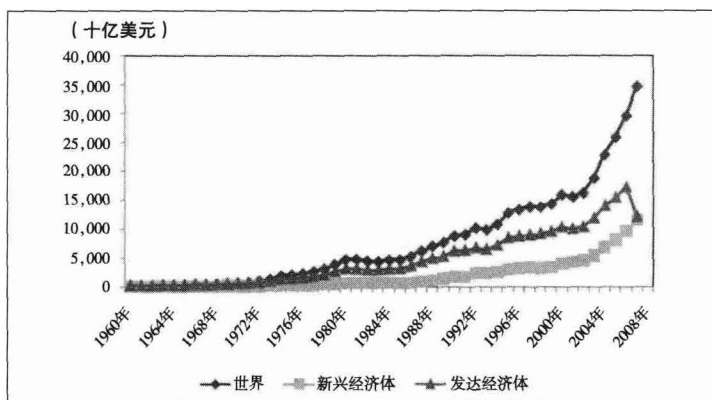


图 1-4 世界贸易发展情况

1.2.2 发达经济体与新兴经济体贸易格局的变迁

目前,发达经济体是世界贸易的掌控者,新兴经济体是推进世界贸易快速增长的主要力量。20世纪60年代,发达经济体贸易占世界贸易的比重达到57.06%,而新兴经济体只占10.58%。到2006年,发达经济体仍然占到58.24%,年均增长6.45%,外贸依存度从20.82%上升到51.15%;而新兴经济体占比却达到32.45%,占比上升了21.87个百分点,年均增长9.29%,外贸依存度从15.54%上升到75.08%,经济对外依赖程度不断加深。

从出口来看,发达经济体所占比重从58.45%下降到56.26%,年均增长6.43%;新兴经济体从9.72%上升到33.62%,年均增长9.83%;从进口来看,发达经济体从55.67%上升到60.24%,年均增长6.46%;新兴经济体从11.43%上升到31.25%,年均增长8.82%。

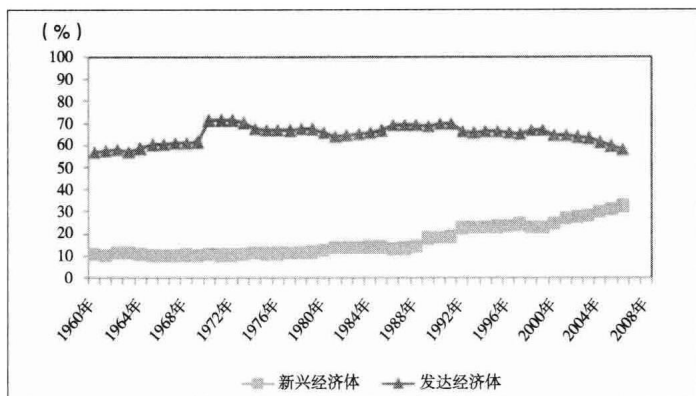


图 1-5 发达经济体和新兴经济体外贸占世界比重

1.2.3 发达五国与金砖五国贸易格局的变迁

发达五国不仅是发达经济体中的贸易大国,也是世界贸易中的大国。近20年来,发达五国在世界以及整个发达经济体贸易中作用基本稳定,目前占比分别为34.45%、59.15%,年均增长5.9%,略高于发达经济体5.76%的水平;外贸依存度从28.95%上升到40.7%。

金砖五国是新兴经济体中贸易较大的五个经济体。近 20 年来,金砖五国在世界以及整个新兴经济体生产中作用明显加强,占比分别从 5.78%、31.7% 上升到 12.51%、38.57%,年均增长 10.56%,高于新兴经济体 9.36% 的水平;外贸依存度从 24.75% 上升到 54.52%。其中,金砖五国的出口增长较快,20 年来增幅高达 11.2%,高于新兴经济体 9.75% 的水平。

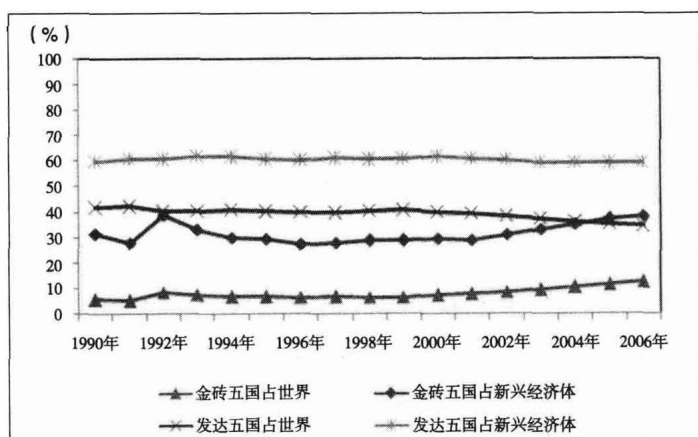


图 1-6 发达五国和金砖五国外贸占比

1.3 消费的变迁

消费是实体经济发展的内在动力,也是社会进步的重要体现。不仅对推动发达经济体的经济增长有着积极的作用,而且对推动新兴经济体的经济增长也产生了深远的影响。

1.3.1 世界消费概述

消费是世界经济发展的第一推动力。长期以来,消费增长基本与 GDP 的增长保持同步,从 20 世纪 60 年代的 10653.7 亿美元,上升到 2006 年的 373856.4 亿美元,其占世界 GDP 中的比重始终处于比较稳定的地位,基本在 75% 左右徘徊。